



宝弘资产管理 BaoHong Asset Management 上市公司股权激励专家 www.baohong518.com

10月19日大宗交易

Table with 2 main sections: 深市 (Shanghai Market) and 沪市 (Shanghai Market). Each section contains columns for stock code, price, volume, amount, and parties.

限售股解禁 Conditional Shares

10月20日,A股市场有华夏银行一家上市公司的限售股解禁,为沪市公司。华夏银行(600015):定向增发限售股。解禁股东3家,即首钢总公司、英大国际控股集团有限公司、德意志银行股份有限公司,分别为第一、二、三大股东,持股占总股本比例分别为20.28%、18.24%、9.28%。前两家公司为国有股股东,后1家为外资股股东,无关联关系。3家股东此前均未减持,此次解禁股数,合计占流通A股比例为18.82%,占总股本比例为11.54%。该股或无套现压力。(作者系西南证券分析师张刚)

龙虎榜 Daily Bulletin

机构席位继续减仓

周三沪深两市大盘窄幅震荡,成交明显萎缩,个股涨跌互现,券商、采掘、地产等权重股有所止跌。

沪市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为中茵股份、安源股份和晋亿实业。中茵股份,高开震荡走高,午盘后放量涨停,交易公开信息显示,游资在华东证券贵阳中华北路证券营业部等券商席位增仓明显,看高。安源股份,煤炭板块唯一涨停个股,交易公开信息显示,国盛证券萍乡市文化路证券营业部等券商席位游资大举增仓,短线看高,注意见好就收。晋亿实业,高开震荡走高,盘中数度涨停,交易公开信息显示,买卖居前各有一席机构席位,游资在光大证券宁波彩虹南路证券营业部等券商席位增仓明显,机构和游资携手介入,看高,注意前期高点压力。

沪市跌幅居前的个股为法拉电子、浙报传媒和中国水电。法拉电子,高开低走,放量下跌,盘中一度跌停,交易公开信息显示,机构席位一买四卖,显示机构大举抛售,破位下跌,规避。浙报传媒,高开低走,放量下跌,盘中一度触及跌停,交易公开信息显示,华泰联合成都蜀金路证券营业部等券商席位游资大举抛售,短线仍有下跌空间,观望。中国水电,周二上市新股,当天低开后震荡下跌,交易公开信息显示,机构席位三买一卖,上市首日介入的游资,在银河证券厦门美湖路证券营业部等券商席位游资卖出居多,短线还有高点,注意30日均线压力。

深市跌幅居前的个股为鲁泰A。低开低走,放量下跌,交易公开信息显示,机构席位一买五卖,卖出前五位均为机构席位且为纯卖出,破位大跌,及时出局。总体来看,周三大盘继续下跌,市场弱势明显,交易公开信息显示,机构资金继续减仓,操作上继续以控制风险为主。(作者系国盛证券分析师程荣友)

智慧交通治堵局 车联网应运而升

见习记者 邓飞

今日,以车联网技术与产业发展为主题的首届中国车联网大会在兰州举行,而先知先觉的市场资金已于昨日借此利好东风大炒了一番车联网概念,促使车联网概念的相关个股应运而升,启明信息(002232)及银江股份(300020)双双放量大涨。

车联网是实现智慧交通的必备条件,也是一直备受关注的热点话题。试想汽车可以自动驾驶、路上没有信号灯、没有堵塞、更没有事故,如此完美的驾车生活,全靠车联网的调控实现。在具备车联网技术的未来城市中,交通将告别红绿灯、拥堵、交通事故、停车难等一系列问题,并实现自动驾驶,是不是感觉在看好莱坞的科幻大片?

自IBM公司推出智慧城市这一伟大的设想后,物联网概念开始为世人所知。其中,智慧交通更是给了每天面临堵局困境的人们无限遐想。如今在中国一线城市堵车现象极为严重,为了道路交通安全,各级政府都希望通过车联网有效缓解交通压力。在此背景下,政府加大了智能交通方面的投入,相关数据显示,智能交通行业投资规模从2008年的48.5亿元上升至2011年的百亿元水平,增长十分迅速。而从长期来看,车联网的发展如汽车监控、车辆自动识别、实时路况信息等,将为智能交通行业带来更为广阔的发展前景,未来中

国车联网正面临着全产业链的爆发性发展机会。

由兰州市人民政府与中国电子学会共同主办的首届中国车联网大会,受到了国家工业和信息化部、国家物联网和车联网研究相关部门的大力支持。紧随而来,下月初在京举行的中国无线世界暨物联网大会,也将重点研讨有关未来车联网发展趋势与热点关注的课题。

此前,兰州市立足科研及产业优势,结合城市建设与发展的实际,筹资7亿多元建设基于物联网

的智能交通系统,并规划建设了物联网信息产业园,在车联网技术的应用与产业发展方面实现了新突破。数据显示,目前我国汽车保有量已突破1亿辆,并以每年1500万辆以上的速度增加。到2020年我国车辆保有量将超过2亿辆,这既为城市交通带来了压力,也为我国车联网技术与产业的发展提供了有利契机。有关部门预计,未来5年车联网产业的产值有望超过1000亿元,中国有望发展成为全球最大的车载信息服务市场。

链接 Link

车联网:颠覆传统汽车与交通的概念

吕江峰

车联网是物联网的具体应用以及表现之一,它以车为节点和信息源,通过无线通信等技术手段获取车本身以及车外部等属性,并加以有效利用,从而达到人-车-路-环境”的和谐统一。车联网的发展,将使得属于我们的生活方式和生活空间被重新塑造,也让传统的汽车与交通概念被彻底颠覆。

对于交通发展过程中各种现实需求以及应用的满足,是车联网发展的内在驱动力。自上世纪90年代提出智能交通以来,车-

路”信息系统一直是车联网发展的重点领域。如美国的IVHS(智能车辆道路系统)和日本的VICS(道路交通情报通信系统)等都取得了非常快的发展。而随着智能交通理念的更新和技术的进步以及驾驶员需求的增加,车-车”、车-服务”等信息系统成为车联网发展的重要方向,如ETC(电子不停车收费系统)、TELEMATICS(无线数据通讯系统)、自动驾驶等的出现。

在我国,机动车的快速增长所带来的诸如交通拥堵、环境污染、能源消耗等问题,都迫切需要包括

从近期车联网相关概念个股走势来看,已经有市场资金率先一步开始布局。首届中国车联网大会的举行,更是直接刺激相关个股活跃。昨日早盘启明信息及银江股份均脱离大盘走势维持强势整理,临近中午收盘,银江股份迅速拉起。午后启明信息也跟随震荡走高,盘中一度涨逾7%。截至收盘,启明信息大涨5.98%,银江股份上涨4.38%紧随其后,两只个股成交量均成倍增长,资金介入迹象明显。有分析人士指出,在市值低迷的情

况下,市场资金选择有政策支持及相关利好推动的车联网概念进行局部炒作也在情理之中。

从相关数据来看,启明信息主攻车载信息服务平台,背靠一汽集团这一强大后盾,其长期投资价值受到部分机构的青睐。而由智能建筑工程业务起家的银江股份,通过多年积累已经形成了智能交通、智能医疗、智能城市三大主营业务板块,其作为少数具有全国布局能力的智能交通系统集成商,有望从快速发展的国内智能交通市场中获得更大的发展。

车联网在智能交通的快速发展。而另一方面,作为物联网最具有应用前景的组成部分之一,车联网所带来的社会及经济效应必将在我国经济转型,培育新型产业的过程中扮演重要角色。目前,我国车联网的发展已经具备了技术、市场以及制度等基础。

在构建车联网的过程当中,其主要要素除了车以外,还包括数据获取的各种感应器、数据传输的网络、数据处理的应用平台、应用终端以及各种服务的运营等等。从产业发展的路径以及今后市场规模的大小来看,我们认为以传感器和应用

终端为主的汽车电子以及服务平台,应该是车联网发展过程中最主要的投资领域。

那么,涉及车联网概念的个股主要有哪些呢?目前,车联网概念股主要分为三大类:

- 第一类即公路信息化整体解决方案供应商,包括宝信软件、川大智胜、银江股份、中海科技、皖通科技、亿阳信通等; 第二类是车载终端信息系统,包括启明信息、四维图新等; 第三类是自动缴费系统,包括新国都、新北洋等。(作者系中信建投分析师)

光伏业:欧债阴霾压顶 期待政策阳光普照

潘喜峰

光伏板块前三季度呈现整体下跌、局部反弹的走势。截止到2011年10月17日,沪深300的市盈率(TTM、整体法)为12.96倍,中小板的市盈率为28.57倍,创业板的市盈率为48.45倍,光伏板块的市盈率为31.73倍。比较而言,整个光伏板块的整体市盈率介于中小板及创业板之间,光伏板块整体市盈率仍偏高,四季度的下行风险仍在。

欧债打乱行业需求增长

一季度光伏指数随市场触底反弹,同时光伏新兴市场等较为乐观的预期,使得光伏板块反弹力度大于各市场指数。进入二季度后,市场呈现整体回调的走势,光伏行业随之回

调,同时光伏行业由于二季度欧洲市场装机需求不佳,加之产能过大隐忧逐渐显现,光伏行业各环节产品价格快速下跌,固定投资趋缓,二季度光伏板块下调幅度较大。

到二季度末的6月中旬,此时光伏行业经历了前期产品价格快速下跌,光伏项目收益率已大幅提升,同时政策面利好也较多,市场普遍预期光伏市场下半年将迎来一波需求反弹,同时A股市场前期下调较大,又进入了新一轮的“外反弹”行情,光伏板块随之在三季度前期又有了一波较大幅度的反弹。

此后,由于外围市场受债务危机拖累,欧美股市大幅下跌,加之国内经济环境也隐忧显现,A股市场随之又进入了下跌通道中,光伏板块也随之下调。期间虽有我国上

网电价政策颁布后短期的小幅反弹,但全球光伏行业整体景气度不佳,整个三季度A股光伏板块总体快速下跌,光伏行业难言触底,影响海外光伏需求,造成欧洲光伏需求低于前期预期。

行业景气度处于低位

产能过剩和需求不及预期的双重作用,直接导致了光伏产业链各环节价格快速下跌,四季度是光伏装机淡季,预计四季度产品价格下降趋势未见好转。在硅料价格没有调整到位之前,光伏行业难言触底。

此轮光伏行业周期始于2009年下半年,2010年全球光伏行业迎来了阶段性的最高点,新增装机同比大增139%,直接促使了产业链各个环节的厂商纷纷大规模扩充

产能,光伏设备的订单出货比始终在高位。进入2011年,光伏行业呈现出供大于求的局面,产能已阶段性过剩,从2011年一季度来看,设备订单出货比为1.01,二季度这一指标进一步下降,已降到1以下,约为0.9,预计三、四季度这一指标将进一步下降,行业景气度仍将处于低位。如果四季度能有相关光伏利好政策的推出,或者对未来自来利好政策推出较为确定性的预期,那么光伏板块在市场指数的配合下,仍有可能走出一波小反弹行情。此外欧债危机如果得到缓解,对光伏行业也是利好。

期待政策 阳光”送暖

四季度光伏板块随大盘波动概率较大,如果大盘上扬,且国内外

有光伏相关利好政策推出,那么四季度光伏板块仍有机会,部分个股会呈现一波小反弹的行情。

在政策层面上,我们重点关注欧债危机的演进、希腊等国光伏市场的启动、中美日等新兴光伏市场新的利好政策的推出等。在个股上,我们首选多晶硅冷氢化环节上市公司东方电热,东方电热作为国内唯一冷氢化电加热器上市公司,业绩确定性高,受本轮光伏低谷影响小。

其次,我们认为耗材类公司在板块反弹时也是较好的投资标的,该领域壁垒较光伏产业链下游高,受光伏主产业链产能过大影响小,同时具备进口替代的利好。投资者可重点关注东材科技、恒星科技、新大新材、方大炭素、南洋科技等公司。(作者系东北证券分析师)

资金流向 Money Flow

资金以净流出居多

时间: 2011年10月19日 星期三

资金流入单位: 亿元

Table showing market flow data for various sectors like 银行, 餐饮旅游, 轻工制造, etc., including net flow, inflows, and outflows.

Table showing market flow data for various sectors like 煤炭建材, 机械设备, 有色金属, etc., including net flow, inflows, and outflows.

点评:周三两市大盘继续走低,板块指数下跌居多。数据显示,只有银行板块,出现资金连续净流入,为当天唯一有资金净流入板块,个股也上涨居多,可择强关注。餐饮旅游、轻工制造和商业贸易等板块,周三资金出现净流出,但机构和散户资金流出量不大,可持股观望。证券信托板块,周三结束普跌走势,个股出现分化,走势还不稳定,宜观望。

从周三板块资金净流出数据来看,机械设备、有色金属和采掘板块,继续出现资金净流出,是拖累股指的主要因素。建材板块,由周二的资金净流入变为周三的资金净流出,个股强弱分化,观望为好。医药生物板块周三资金出现净流出,个股表现一般,宜逢低择强关注。

(以上数据由本报网络数据部统计,国盛证券分析师成龙点评)

白酒估值回到安全投资区间

杨艳萍

9月份白酒指数出现了较大幅度的回调,单月下跌13.2%,超额收益-3.8%;10月份以来白酒行业继续下跌,截至目前超额收益-29.3%。目前贵州茅台估值水平回落至25倍,五粮液、泸州老窖回落至20倍左右,山西汾酒和古井贡酒回落至35倍左右。结合未来的成长性,分析师认为现阶段白酒的估值又重回安全投资区间。

白酒尤其是高端白酒是典型的通胀受益型的行业,不仅表现在成本传导能力、涨价能力强,还在于消费弹性在通胀中会被放大。事实证明,通胀上升期和滞胀期,白酒行业尤其是一线高端白酒的业绩增长会加快;通缩期,白酒行业业绩增速会明显下滑,一线白酒表现相对稳健;二线白酒在周期中的业绩弹性更大。高通胀环境改变了白酒通常的消费规律,造成了淡季不淡”,预收账款不降反升。

三季度数据表明,白酒行业继续保持了良好的发展态势。已公布三季度业绩预告的企业中,金种子酒同比增长150%、古井贡酒同比增长130%、洋河股份同比增长70%~90%、水井坊同比增长50%~100%。预计白酒行业其他企业三

季报仍有较好的表现,除了山西汾酒之外。华泰证券分析师洪婷表示,在目前弱市格局下,看好白酒行业业绩的确定性带来的股价的防御性,推荐估值处于低位、风险较小的一线白酒企业五粮液和贵州茅台。

从对五粮液多年的跟踪来看,华泰证券认为是能够随着消费特点和行业竞争格局的变化而不断调整自身,保持在中较强的竞争力。在白酒消费大环境保持稳定的情况下,公司未来的增长是相对明确的,预期2011年、2012年和2013年的每股收益分别为1.66元/股、2.26元/股、2.81元/股,2011年PE22倍(以周三收盘价计),维持“买入”评级。

贵州茅台前三季度实现营业收入136.4亿元,同比增长46.3%,实现净利润65.69亿元,同比增长57.4%,基本每股收益6.33元/股,符合市场预期。公司三季度未预收款68亿,较中期增加19亿,较年初增加21亿,显示公司经营态势良好,有能力继续释放业绩。预计公司2011年、2012年和2013年每股收益分别为7.74元/股、10.22元/股和12.85元/股,给予2012年25倍PE,维持6个月目标价255元。公司业绩增长有保证,但业绩释放的节奏仍需跟踪。(作者系今日投资分析师)